

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
PLAZO MENSUAL DÓLAR**

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Aportantes de
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, así como los estados de resultados, de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

Estimación y contabilización del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados

Véanse las notas 6.9, 10 y 15 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados representan el 23.02 % del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2020. El Fondo utiliza los precios determinados por una proveedora de precios para el registro del valor razonable de estas inversiones.

La estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados es relevante para los estados financieros, debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos, ya que los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan el resultado del Fondo.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y su correspondiente contabilización, incluyeron lo siguiente:

- ◆ Evaluación de la metodología, insumos y supuestos usados por el Fondo en la determinación de los valores razonables.
- ◆ Observar que la metodología utilizada en la determinación del valor razonable sea una de las metodologías establecidas por las NIIF.
- ◆ Recalculamos y comparamos con el cálculo de la valuación de cada uno de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020, considerando los precios transados en el mercado y confirmados por la proveedora de precios independiente a esta fecha.

Otra información

La administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros, o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno del Fondo.

(Continúa)

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como un negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

Los encargados del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ◆ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ◆ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- ◆ Evaluamos que las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.

(Continúa)

- ◆ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Fondo no pueda continuar como un negocio en marcha.
- ◆ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio encargado de la auditoría de la cual ha resultado este informe de los auditores independientes es Mario Torres (registro en el ICPARD núm. 4000).



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA Mario Torres

12 de mayo de 2021

Santo Domingo,
República Dominicana

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8, 15 | 12,182,712 | 8,511,833 |
| Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado | 12, 15 | 27,975,002 | 13,991,827 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 10, 15 | 12,011,074 | 6,758,225 |
| Cuentas por cobrar | 15 | <u>54</u> | <u>9,387</u> |
| Total activos | | <u>52,168,842</u> | <u>29,271,272</u> |
| <u>Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u> | | | |
| Cuentas por pagar - ente relacionado | 9, 15 | 1,126 | 15,201 |
| Aportes pendientes de suscripción | | - | 128,610 |
| Acumulaciones por pagar y otros pasivos | | <u>64,358</u> | <u>69,520</u> |
| Total pasivos | | 65,484 | 213,331 |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | 13, 15 | <u>52,103,358</u> | <u>29,057,941</u> |
| Pasivos y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | | <u>52,168,842</u> | <u>29,271,272</u> |

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos por: | | | |
| Intereses calculados usando el método de interés efectivo | 8, 12 | 670,335 | 547,213 |
| Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 10, 11 | <u>649,227</u> | <u>275,958</u> |
| Total ingresos de operación | | <u>1,319,562</u> | <u>823,171</u> |
| Gastos operacionales: | | | |
| Comisión por administración | 9, 14 | 229,226 | 135,238 |
| Comisión por desempeño | 9, 14 | 78,528 | 11,737 |
| Gastos generales y administrativos | | <u>31,129</u> | <u>18,858</u> |
| Total gastos de operación | | <u>338,883</u> | <u>165,833</u> |
| Beneficios operativos | | 980,679 | 657,338 |
| Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta | | (1,057) | - |
| Otros ingresos | | <u>2,328</u> | <u>382</u> |
| Aumento en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | | <u>981,950</u> | <u>657,720</u> |

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Estados de cambios en activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

| | <u>Nota</u> | <u>Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo</u> | |
|---|-------------|---|--------------------------|
| | | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Saldo al inicio del año | | 29,057,941 | 13,098,738 |
| Aumento en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | | 981,950 | 657,720 |
| <u>Contribuciones y rescates de los aportantes:</u> | | | |
| Aportes recibidos | | 197,946,567 | 89,947,023 |
| Rescate de cuotas de participación | | <u>(175,883,100)</u> | <u>(74,645,540)</u> |
| Total contribuciones y rescate de los aportantes del Fondo, neto | | <u>22,063,467</u> | <u>15,301,483</u> |
| Saldo al final del año | 13 | <u>52,103,358</u> | <u>29,057,941</u> |

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------|--------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación: | | | |
| Pagados a la Administradora | | (321,829) | (135,484) |
| Pagados a terceros | | (36,291) | 35,323 |
| Adquisiciones de inversiones | | (73,758,177) | (26,432,662) |
| Disposición de inversiones | | 54,650,441 | 16,599,241 |
| Cobros a terceros | | 11,661 | 382 |
| Intereses cobrados | | <u>1,190,217</u> | <u>762,024</u> |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | | <u>(18,263,978)</u> | <u>(9,171,176)</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento: | | | |
| Aportes recibidos | 12 | 197,817,957 | 89,964,076 |
| Rescate de cuotas de participación | 12 | <u>(175,883,100)</u> | <u>(74,645,540)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>21,934,857</u> | <u>15,318,536</u> |
| Aumento neta en el efectivo y equivalentes de efectivo | | 3,670,879 | 6,147,360 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>8,511,833</u> | <u>2,364,473</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u>12,182,712</u> | <u>8,511,833</u> |

Las notas en las páginas 1 a 30 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

1 Entidad que informa

El Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar (el Fondo) fue constituido de conformidad con las leyes de la República Dominicana e inició sus operaciones el 20 de febrero de 2017. El Fondo está registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana bajo el Registro del Mercado de Valores y Productos núm. SIVFIA-019, según la segunda resolución del Consejo Nacional de Valores emitida el 25 de octubre de 2016. El Fondo es un patrimonio independiente y distinto del patrimonio de la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. y al de los demás fondos que esta administra.

Las actividades del Fondo son administradas por la Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. (la Administradora); consecuentemente, el Fondo no tiene empleados, activos fijos ni arrendamientos de espacios, debido a que estos costos son cubiertos por la Administradora y por dicha razón este le cobra una comisión por administración al Fondo (véase las notas 9 y 14 (a)).

El objetivo del Fondo consiste en ofrecer una alternativa a los inversionistas que quieren mitigar el riesgo de devaluación del peso dominicano (RD\$) frente al dólar estadounidense (\$) y generar rentabilidad a los aportantes, invirtiendo los recursos de estos en certificados a plazo de instituciones financieras y en instrumentos representativos de deuda de oferta pública, principalmente de corto y mediano plazo, con una calificación de bajo riesgo relativo o riesgo soberano según los límites de la política de inversiones establecida en el prospecto de emisión y el reglamento interno del Fondo.

Sus ingresos provienen sustancialmente de los intereses generados por las inversiones que realiza en instrumentos financieros y ganancias por ventas de inversiones, acordes a la política de inversiones de la administración del Fondo.

El domicilio social de la sociedad administradora está localizado en la avenida Winston Churchill, Acrópolis Center, ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2 Base de contabilización

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros fueron conocidos y aprobados por el Consejo de Administración de la Administradora del Fondo el 12 de mayo de 2021, y autorizados para ser emitidos en esta misma fecha.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (\$), que es la moneda funcional del Fondo.

La moneda funcional es la moneda principal en el ambiente económico en el cual el Fondo opera. Si los indicadores del principal ambiente económico son mixtos, la gerencia utiliza el juicio para determinar la moneda funcional que representa más fielmente el efecto económico de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes. Las transacciones e inversiones del Fondo son denominadas en dólares estadounidenses (\$).

Las emisiones de cuotas de participación son determinadas en base a su activo neto y los aportes son recibidos en dólares estadounidenses (\$), así como los rescates de los aportantes. Los gastos (incluyendo gastos administrativos y comisiones por administración) son denominados y pagados en su mayor parte en dólares estadounidenses (\$). En consecuencia, la gerencia ha determinado que la moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense (\$).

4 Uso de juicios y estimaciones

En la preparación de estos estados financieros la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad del Fondo y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan regularmente. El efecto de las revisiones de estimaciones se reconoce prospectivamente.

4.1 Juicios

La información sobre los juicios realizados al aplicar políticas contables que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en la nota 3 - Moneda funcional y de presentación.

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos

La información sobre incertidumbres de estimación y supuestos, al 31 de diciembre de 2020, que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos durante el próximo año, se presenta en la nota 15 - instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos.

4.2.1 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas de contabilidad y revelaciones del Fondo requieren la medición de los valores razonables, principalmente de activos y pasivos financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.2 Incertidumbres de estimación y supuestos (continuación)

4.2.1 Medición de los valores razonables (continuación)

El Fondo ha establecido un marco de control con respecto a la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3 y reporta directamente al Comité de Inversiones de la Administradora del Fondo.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, el equipo de valuación revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. El equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos del mercado observables, siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía de valor razonable que se basa en las variables utilizadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo se pueden clasificar en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica, en su totalidad, en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fondo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período en el que ocurrió el cambio.

Las informaciones sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables se incluyen en la nota 15 - instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos.

5 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad

El Fondo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables por los períodos presentados en estos estados financieros.

6.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses (\$) utilizando la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidas a dólares estadounidenses (\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos a valor razonable en moneda extranjera también se convierten a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de reporte.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen en la conversión se reconocen como diferencias en cambios neta, a excepción de aquellas que surgen de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, las cuales son reconocidas como componente del ingreso neto de los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados.

6.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses presentados en el estado de resultados comprenden los intereses sobre los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y calculados sobre la base del interés efectivo.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, un período más corto para el importe en libros del instrumento financiero en el reconocimiento inicial.

La tasa de interés efectiva es calculada en el reconocimiento inicial de un instrumento financiero como la tasa que descuenta exactamente todos los flujos de efectivo estimados futuros que se van a pagar o recibir durante la vida esperada del instrumento financiero al:

- ◆ Valor en libros del activo financiero.
- ◆ Costo amortizado de un pasivo financiero.

Al calcular los ingresos y gastos por intereses la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. Sin embargo, para los activos financieros que han tenido deterioro crediticio después del reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene problemas crediticios, el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.3 Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

La ganancia neta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye todos los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, las diferencias en cambio, así como los intereses generados en instrumentos de deuda clasificados a VRRCR.

6.4 Gastos por comisiones

Los gastos por comisiones se reconocen en resultados a medida que los servicios de administración son recibidos.

6.5 Impuestos

Bajo el sistema tributario actual el Fondo no está sujeto al impuesto sobre la renta (ISR) según se indica en la Norma 05-13 de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) y en la Ley núm. 189-11 para el Desarrollo del Mercado Hipotecario y el Fideicomiso en la República Dominicana; sin embargo, el Fondo debe presentar anualmente la correspondiente declaración Jurada Anual de Impuestos Sobre la Renta (IR2) a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

6.6 Instrumentos financieros**6.6.1 Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, para una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar por arrendamientos sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.6.2 Clasificación y medición posterior***Activos financieros***

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como se mide al: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio; o al valor razonable con cambios en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Instrumentos financieros (continuación)****6.6.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros (continuación)***

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, al menos que el Fondo cambie su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso, todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fecha específica, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión de deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las siguientes condiciones y no está designada como al valor razonable con cambios en resultados:

- ◆ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros; y
- ◆ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Fondo debe realizar una elección irrevocable en este momento, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados y medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como al valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Instrumentos financieros (continuación)

6.6.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con las de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento del portafolio de inversiones y se informa a la gerencia del Fondo.
- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por modelo), si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales recaudados.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros que no califican para la baja en cuentas, no se consideran como ventas para este propósito de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos financieros del Fondo.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Instrumentos financieros (continuación)****6.6.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)***

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fondo considera:

- ◆ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ◆ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ◆ Características de pago anticipado y prórroga.
- ◆ Términos que limitan la reclamación del Fondo a los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo: características sin recursos).

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas***Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados como ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el estado de resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Instrumentos financieros (continuación)****6.6.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Activos financieros al costo amortizado***

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados, utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro, se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia y pérdida neta en la baja en cuentas se reconocen en resultados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a utilidad o pérdida. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene este tipo de instrumentos.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.6 Instrumentos financieros (continuación)****6.6.3 Baja en cuentas***Activos financieros*

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando:

- ◆ expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero; o
- ◆ cuando transfiere los derechos a recibir de flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que:
 - transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero; o
 - el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Fondo realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas, canceladas o expiran. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero la diferencia entre el importe en libros anulado y la contraprestación pagada (incluidos los activos no transferidos en efectivo o pasivos asumidos) es reconocida en los resultados.

6.6.4 Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando el Fondo tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.7 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo****6.7.1 Cuota de participación**

Las cuotas de participación son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas cuotas de participación se reconocen en el activo neto como una deducción de las contraprestaciones recibidas, netas de impuestos.

Los trámites de suscripción y rescate de cuotas deberán ser realizados a través de los promotores de inversión, los cuales deberán estar debidamente autorizados e identificados ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. Por ser un fondo de tipo abierto, los aportantes deben realizar la suscripción de cuotas directamente en la Administradora del Fondo, para lo cual deben aceptar las condiciones establecidas en el Reglamento Interno y en el presente prospecto de emisión.

Las cuotas no son negociables en los mecanismos centralizados de negociación o el mercado secundario y solo representan el monto aportado al Fondo.

6.7.2 Rescate de cuotas de participación

Los rescates de cuotas de participación corresponden a la operación mediante la cual el aportante hace líquidas sus cuotas de un fondo abierto a través de la redención de cuotas que ejecuta la sociedad administradora al cierre del día.

Los aportantes podrán rescatar sus cuotas en cualquier momento y los mismos incluirán el monto de los aportes iniciales más los rendimientos generados a la fecha. Los retiros se valorarán en número de cuotas dividiendo el monto de dinero retirado por el valor de la cuota en la fecha efectiva de rescate. Esto implica que las cuotas serán fragmentadas.

Los impuestos que se generen por los rescates de cuotas estarán a cargo del aportante y serán deducidos del monto de rescate. Los rescates no estarán sujetos al cobro de comisiones por rescate.

6.8 Medición de costos amortizados

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la cantidad a la cual el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulativa utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese valor inicial y el monto de vencimiento y, para los activos financieros, ajustados por cualquier reserva de pérdida.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Deterioro****6.9.1 Activos financieros no derivados***Instrumentos financieros y activos del contrato*

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a costo amortizado.

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ◆ Activos financieros que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ◆ Otros activos financieros para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera información razonable y confiable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y la evaluación crediticia informada, incluida la información prospectiva.

El Fondo asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado si tiene una mora de más de 30 días.

El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ◆ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito en su totalidad sin un recurso de acciones, tales como ejecutar una garantía, si existe alguna.
- ◆ El activo financiero tiene una mora de 180 días o más.

El Fondo considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo, cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión. El Fondo considera que esto es BBB- o superior según Fitch Ratings.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, las cuales proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de 12 meses después de la fecha de presentación, o un período más corto si la vida útil esperada del instrumento es inferior a 12 meses.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)**

Instrumentos financieros y activos del contrato (continuación)

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo adeudado, es decir, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas se descuentan a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro de crédito

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado y los valores de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro de crédito. Un activo financiero tiene “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las evidencias de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluyen los siguientes datos observables:

- ◆ Dificultades financieras significativas del emisor o prestatario.
- ◆ Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento de pago o con más de 90 días de vencimiento.
- ◆ La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera.
- ◆ Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- ◆ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor de pérdidas esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor en libros bruto de los activos.

Para el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación para pérdidas se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Deterioro (continuación)****6.9.1 Activos financieros no derivados (continuación)***Castigo*

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte de este. El Fondo tiene una política de castigar el valor en libros bruto basado en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

El Fondo no espera una recuperación significativa de la cantidad cancelada; sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para realizar los procedimientos del Fondo y lograr la recuperación de los montos adeudados.

6.10 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado, el Fondo tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para cancelarla. El Fondo no presenta provisiones de este tipo.

6.11 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera comprenden efectivo en bancos y depósitos a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de hasta un mes o menos, los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en el valor y son utilizados por el Fondo en la gestión de compromisos a corto plazo. Adicionalmente, son consideradas como equivalentes de efectivos inversiones similares a las anteriores con vencimientos hasta tres meses, que estén destinada por la gerencia a la gestión de compromisos a corto plazo.

6.12 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Fondo en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.12 Medición de valor razonable (continuación)**

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Fondo requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

Cuando está disponible, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Fondo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

El Fondo utiliza los servicios de una proveedora de precios para la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos de deuda. Dicha proveedora considera las informaciones disponibles en el mercado tomando como referencia los precios de transacciones recientes.

La técnica de valor presente descuenta los flujos de efectivo de los cupones y el principal (o valor facial) utilizando una curva de tasas de rendimiento o *yield* promedio ponderado del último día de transacción en el mercado del mismo título o de un título con características similares (en términos de tasa nominal, emisor y fecha de vencimiento), obtenidos de la información publicada por la Bolsa de Valores de la República Dominicana, los emisores, la Superintendencia del Mercado de Valores y el Depósito Centralizado de Valores. Dichas informaciones permanecen hasta la próxima cotización disponible. Este proceso asegura, como mínimo, que los precios aplicados puedan ser verificados y comprobados de manera independiente. Basado en esto, la administración del Fondo lo clasifica en el nivel 2.

Para el descuento de los flujos de efectivo de cada instrumento se utiliza el método de interpolación lineal para estimar la tasa de descuento a ser aplicada en cada fecha de materialización de los flujos, con base a la curva de rendimiento construida y que se menciona en el párrafo anterior.

El Fondo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se ha producido el cambio.

6.13 Cuentas por pagar y acumulaciones por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y acumulaciones por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso normal del negocio.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Aportes pendientes de suscripción

Los aportes pendientes de suscripción corresponden a recursos recibidos de los aportantes para suscripción de cuotas de participación del Fondo, a los cuales no se le ha completado el proceso administrativo requerido para ser reconocidos como cuotas del Fondo. Estos aportes son registrados como un pasivo hasta que se complete dicho proceso.

6.15 Beneficios operativos

La utilidad operativa es el resultado generado por las principales actividades continuas del Fondo que generan ingresos y gastos relacionados con las actividades operativas. La utilidad operativa excluye pérdidas cambiarias y otros ingresos que no son parte de las actividades continuas.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Fondo en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas, tengan un efecto material en los estados financieros del Fondo.

- Enmienda al NIIF 16 *Arrendamientos* en relación con las concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19.
- Contratos onerosos - costo de la ejecución del contrato (modificación de la NIC 37).
- Propiedad, planta y equipos: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- NIIF 17 *Contratos de Seguros*.
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).

8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Cuentas corrientes (a) | 11,782,428 | 3,394,544 |
| Certificados financieros (b) | - | 5,117,289 |
| Inversiones en fondos abiertos (c) | <u>400,284</u> | <u>-</u> |
| | <u>12,182,712</u> | <u>8,511,833</u> |

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

8 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

- (a) Los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro son mantenidos en bancos locales y generan intereses sobre la base del saldo promedio diario a tasas anuales que oscilan entre 0.5 % y 1.5 % en ambos años.
- (b) Corresponde a inversiones en certificados financieros con vencimientos originales de un mes o menos en instituciones financieras locales. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, estas inversiones generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 2.05 % y 3.10 %, sobre la base del monto de la inversión.
- (c) Corresponde a inversión en fondo de inversión abierto local, el cual no tiene período de permanencia. Este fondo generó intereses de 1.93 % durante el año 2020.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo devengaron intereses por un monto de \$137,731 y \$202,986, respectivamente, las cuales se incluyen dentro del renglón de intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

9 Saldos y transacciones con ente relacionado

Un resumen de los saldos y transacciones con ente relacionado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

Saldos:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-----------------------------|---------------------|----------------------|
| Cuentas por pagar: | | |
| Comisión por administración | 714 | 15,201 |
| Comisión por desempeño | <u>412</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,126</u> | <u>15,201</u> |

Transacciones:

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Comisión por administración (nota 14 (a)) | 229,226 | 135,238 |
| Comisión por desempeño (nota 14 (b)) | <u>78,528</u> | <u>11,737</u> |

10 Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un resumen de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Instrumentos de deudas: | | |
| Ministerio de Hacienda (a) | 4,805,109 | 227,096 |
| Bonos corporativos (b) | <u>7,205,965</u> | <u>6,531,129</u> |
| | <u>12,011,074</u> | <u>6,758,225</u> |

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

10 Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (continuación)

- a) Corresponde a inversiones en bonos emitidos en dólares estadounidenses (\$), los cuales generan intereses a una tasa anual entre 6 % y 7 % para el 2020 y de 6 % para el 2019, con vencimientos entre julio del 2023 y junio del 2029 para el 2020 y marzo del 2027 para el 2019.
- b) Corresponde a inversiones en bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses (\$), los cuales generan intereses a tasas anuales que oscilan entre 5.15 % y 7 % para los años 2020 y 2019. Estas inversiones tienen vencimiento entre diciembre del 2021 y noviembre del 2027 para el 2020 y entre mayo del 2020 y noviembre 2027 para el 2019.

11 Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un resumen de la conciliación de la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 son como sigue:

Por tipo de instrumentos

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Instrumentos de deuda:</u> | | |
| Estado Dominicano | 198,537 | 19,160 |
| Bonos corporativos | <u>450,690</u> | <u>256,798</u> |
| | <u>649,227</u> | <u>275,958</u> |

Realizada y no realizada

| | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia realizada | 465,990 | 248,142 |
| Ganancia no realizada | <u>183,237</u> | <u>27,816</u> |
| | <u>649,227</u> | <u>275,958</u> |

La ganancia (pérdida) realizada de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados representa la diferencia entre el valor en libros de un instrumento financiero al inicio del período de presentación de reporte o el precio de la transacción si fue comprado en el período de presentación de reporte actual, y la contraprestación recibida en la disposición. También incluye intereses recibidos en efectivo.

La ganancia (pérdida) no realizada representa la diferencia entre el valor en libros de un instrumento financiero al inicio del período o el precio de la transacción si fue comprado en el período de presentación actual y su valor en libros al final del período.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

12 Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado

Corresponde a inversiones en certificados financieros a corto plazo mantenidos en las principales instituciones financieras del país, a una tasa de interés anual que oscila entre 0.75 % y 4 % para el 2020 y entre 2.25 % y 3.60 % para el 2019, con vencimiento entre enero y diciembre del 2021 para el 2020 y entre enero y octubre del 2020 para el 2019. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, devengaron intereses por un monto de \$532,604 y \$344,227 respectivamente, los cuales se incluyen dentro del renglón de intereses calculados usando el método de interés efectivo en los estados de resultados que se acompañan.

13 Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo**13.1 Aportes y rescates de cuotas de participación**

La naturaleza de los derechos de los aportantes en el Fondo es de participación y se encuentran representados a través de cuotas. Las cuotas representan cada una de las partes alícuotas, de igual valor y características, en las que se divide el patrimonio de un fondo de inversión que expresa los aportes realizados por un aportante y que otorga a este último los derechos sobre su patrimonio.

El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio entre el número de cuotas emitidas.

El precio de suscripción para el primer día de colocación fue igual al valor nominal y para los días posteriores es igual al valor cuota, el cual varía acorde con los rendimientos de las inversiones realizadas y los gastos en los que incurra el Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo están representados por 47,343.369614 y 26,974.340773, cuotas de participación con un valor de \$1,100.541823 y \$1,077.243804, respectivamente, para un total de \$52,103,358 y \$29,057,941, respectivamente.

14 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene los siguientes compromisos:

- (a) El Fondo pagará mensualmente a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A., por concepto de administración, un monto máximo equivalente al 1.25 % anual del patrimonio del Fondo más los impuestos. El monto devengado de esta comisión es determinado con base en el patrimonio diario del Fondo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los gastos incurridos por este concepto son de \$229,226 y \$135,238, respectivamente, y se incluye en el renglón de comisiones por administración dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan.
- (b) El Fondo pagará mensualmente a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Universal, S. A. por concepto de desempeño un monto máximo equivalente al 30 % anual sobre el exceso que presente la rentabilidad mensual del Fondo en su equivalente anualizado respecto al indicador de comparación de rendimiento. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los gastos incurridos por este concepto son de \$78,528 y \$11,737, respectivamente, y se incluye en el renglón de comisiones por desempeño dentro de los gastos operacionales en los estados de resultados de esos años que se acompañan.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

15.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

A continuación, se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo:

| | Importe en libros | | | | Valor razonable | |
|--|--|---|---|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados | Activos financieros al costo amortizado | Pasivos financieros al costo amortizado | Total importe en libros | Nivel 2 | Nivel 3 |
| 2020 | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | 12,182,712 | - | 12,182,712 | - | 12,182,712 |
| Inversiones a costo amortizado | - | 27,975,002 | - | 27,975,002 | - | 27,975,002 |
| Inversiones a VRCR | 12,011,074 | - | - | 12,011,074 | 12,011,074 | - |
| Cuentas por cobrar | - | 54 | - | 54 | - | 54 |
| Activos financieros | <u>12,011,074</u> | <u>40,157,768</u> | <u>-</u> | <u>52,168,842</u> | <u>12,011,074</u> | <u>40,157,768</u> |
| Cuentas por pagar | - | - | 1,126 | 1,126 | - | 1,126 |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | - | - | 52,103,358 | 52,103,358 | - | 52,103,358 |
| Pasivos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>52,104,484</u> | <u>52,104,484</u> | <u>-</u> | <u>52,104,484</u> |
| 2019 | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | 8,511,833 | - | 8,511,833 | - | 8,511,833 |
| Inversiones a costo amortizado | - | 13,991,827 | - | 13,991,827 | - | 13,991,827 |
| Inversiones a VRCR | 6,758,225 | - | - | 6,758,225 | 6,758,225 | - |
| Cuentas por cobrar | - | 9,387 | - | 9,387 | - | 9,387 |
| Activos financieros | <u>6,758,225</u> | <u>22,513,047</u> | <u>-</u> | <u>29,271,272</u> | <u>6,758,225</u> | <u>22,513,047</u> |
| Cuentas por pagar | - | - | 15,201 | 15,201 | - | 15,201 |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | - | - | 29,057,941 | 29,057,941 | - | 29,057,941 |
| Pasivos financieros | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>29,073,142</u> | <u>29,073,142</u> | <u>-</u> | <u>29,073,142</u> |

VRCR = Valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados - jerarquía del valor razonable

El nivel en la jerarquía para determinar el valor razonable revelado en el estado financiero para las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados fue el nivel 2, el cual se basó en la comparación de mercado. Esto considera precios cotizados actuales o recientes para valores idénticos o similares en mercados que están activos.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**15.1 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros (continuación)***Activos financieros no medidos al valor razonable*

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en el estado financiero para el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, cuentas por pagar y activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo fue el nivel 3, el cual se basó en los flujos de efectivo y resultaron similares a los importes en libros debido al corto período en que los instrumentos financieros son cobrados y pagados.

15.2 Gestión de riesgo financiero

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo de crédito.
- ◆ Riesgo de liquidez.
- ◆ Riesgo de mercado.
- ◆ Riesgo operativo.

Esta nota presenta información respecto a la exposición del Fondo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y gestionar los riesgos y administrar el capital.

El Comité de Riesgos revisa y aprueba las políticas para el manejo de estos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

15.2.1 Marco de gestión de riesgos

El Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólares es un fondo de inversión mutuo o abierto dirigido a personas físicas, jurídicas y al público en general, con un horizonte de corto plazo, perfil de riesgo moderado y que deseen participar en una cartera diversificada dentro de los tipos de instrumentos en los que puede invertir según la política de inversión establecida en su Reglamento Interno y el prospecto de emisión y obtener plusvalía de estos activos como resultado de la revalorización de los mismos.

De conformidad con los límites establecidos en la política de inversión, se considera que el perfil del Fondo es de riesgo moderado y de corto plazo. No obstante, la inversión en el Fondo estará sujeta a los riesgos de inversión derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de inversión. En vista de que en todo mercado y fondo existen riesgos inherentes a las actividades que se realizan en el mercado financiero, tales como riesgo de tasa de rendimiento, precio, liquidez, crédito o no pago o cesación de pagos, cambiarios, operativos, legales, por liquidación del Fondo, inflación, tributarios, sistemáticos, no sistemáticos, por administración, entre otros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****15.2.1 Marco de gestión de riesgos (continuación)**

El Fondo invierte en instrumentos de grado de inversión según los límites establecidos de la Política de Inversión. Los valores de oferta pública en los que invierta el Fondo deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores de la República Dominicana. Los certificados de depósitos en los que invierta el Fondo deberán ser en instituciones de intermediación financiera debidamente autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

El administrador de inversiones del Fondo tiene autorización discrecional para administrar los activos de acuerdo con los objetivos de inversión del Fondo. El Comité de Inversiones monitorea mensualmente el cumplimiento de la composición de la cartera. En los casos en que la composición de la cartera ha divergido de los límites de inversión por tipo de activo, el administrador de inversiones del Fondo está obligado a tomar medidas para reequilibrar la cartera en línea con los objetivos establecidos dentro de los plazos establecidos.

15.2.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una contraparte de un instrumento financiero no cumpla con una obligación o compromiso que ha contraído con el Fondo, lo que resulta en una pérdida financiera para el mismo. Este se origina principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar. Para fines de gestión de riesgos, el Fondo considera y agrega todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito (como el riesgo de incumplimiento del deudor individual, el riesgo país y el riesgo sectorial).

La política del Fondo sobre el riesgo de crédito es minimizar su exposición a las contrapartes con un mayor riesgo de incumplimiento percibido al tratar solo con contrapartes que cumplan con los estándares de crédito establecidos en el prospecto del Fondo. El Fondo mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo y sus inversiones con contrapartes que son calificadas como grado de inversión.

El riesgo de crédito es monitoreado diariamente por el administrador del Fondo de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes. El riesgo de crédito del Fondo es monitoreado mensualmente por el Comité de Inversiones.

Si el riesgo de crédito no está de acuerdo con las políticas o las directrices de inversión del Fondo, entonces el administrador del Fondo está obligado a reestructurar cada uno de los elementos de la cartera que no cumple con los parámetros de inversión establecidos.

El Fondo considera que sus activos financieros tienen un riesgo de crédito bajo con base a las evaluaciones realizadas de las contrapartes; consecuentemente, no reconoció en sus estados financieros las pérdidas crediticias esperadas por considerarse inmaterial.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

15.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

Exposición al riesgo de crédito

Los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo de crédito, son los siguientes:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 12,182,712 | 8,511,833 |
| Inversiones a costo amortizado | 27,975,002 | 13,991,827 |
| Inversiones a VRCR | 12,011,074 | 6,758,225 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>54</u> | <u>9,387</u> |
| | <u>52,168,842</u> | <u>29,271,272</u> |

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en certificados financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo y las inversiones en certificados financieros son mantenidos con bancos e instituciones financieras, las cuales están calificadas entre el rango crediticio de BB- y AA+. El deterioro de estos activos financieros ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos a corto plazo de las exposiciones. El Fondo considera que estos activos tienen un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo mantenía inversiones en certificados financieros con instituciones financieras con una exposición de riesgo crediticio y una calificación local, como sigue:

| | <u>2020</u> | | <u>2019</u> | |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | <u>Valor en libros</u> | <u>PCE 12 meses</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>PCE 12 meses</u> |
| <u>Calificación crediticia:</u> | | | | |
| Local - Fitch Rating AAA | - | - | 296,319 | - |
| Local - Fitch Rating AA | 8,691,954 | 1,166 | 4,991,681 | 670 |
| Local - Fitch Rating A | 5,254,339 | 1,650 | 3,182,595 | 998 |
| Local - Fitch Rating BBB | 6,793,509 | 6,071 | 6,500,610 | 5,790 |
| Local - Fitch Rating BB | <u>7,235,200</u> | <u>968</u> | <u>4,137,912</u> | <u>554</u> |
| | <u>27,975,002</u> | <u>9,855</u> | <u>19,109,117</u> | <u>8,012</u> |

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se reconocieron pérdidas por deterioro relacionadas con el efectivo, y equivalentes de efectivo e inversiones en certificados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****15.2.2 Riesgo de crédito (continuación)***Inversión en instrumentos de deudas*

El Fondo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda líquidos y solo con contrapartes que tengan una calificación crediticia de al menos grado de inversión o superior.

El Fondo monitorea los cambios en el riesgo de crédito rastreando calificaciones crediticias externas publicadas. A fin de determinar si las calificaciones publicadas siguen estando actualizadas y de evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo de crédito a la fecha de presentación que no haya sido reflejado en las calificaciones publicadas, el Fondo complementa esto con la revisión de los cambios en los rendimientos de bonos.

15.2.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Fondo encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero.

La política del Fondo y el enfoque del administrador del Fondo para gestionar la liquidez es garantizar, en la medida de lo posible, que el Fondo siempre tendrá la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgos de dañar la reputación del Fondo.

El Fondo debe mantener, como mínimo, el 3 % del patrimonio neto del Fondo en cuentas bancarias corrientes o de ahorro y en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia. El Fondo no puede mantener más de un 50 % del total de su liquidez en cuentas corrientes o de ahorro de instituciones vinculadas o en cuotas de participación de fondos de inversión abiertos sin pacto de permanencia gestionados por partes vinculadas y que no tengan una exposición alta a riesgos de mercado.

En adición, el Fondo tiene acceso a líneas de crédito, a través de su Administradora, a las que puede acceder para satisfacer las necesidades de liquidez. Si se utiliza la línea de crédito, entonces los intereses se pagarán a la tasa que se negocie en el momento que se utilice la línea de crédito. El Fondo solo puede utilizar esta facilidad hasta el 10 % de su portafolio de inversiones.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

15.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los vencimientos contractuales de las obligaciones financieras son como sigue:

| | <u>Valor en libros</u> | <u>Flujos de efectivo contractuales</u> | <u>Un mes o menos</u> |
|---|----------------------------|---|---------------------------|
| 2020 | | | |
| Cuentas por pagar | 1,126 | (1,126) | (1,126) |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | <u>52,103,358</u> | <u>(52,103,358)</u> | <u>(52,103,358)</u> |
| 2019 | | | |
| Cuentas por pagar | 15,201 | (15,201) | (15,201) |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | <u>29,057,941</u> | <u>(29,057,941)</u> | <u>(29,057,941)</u> |

15.2.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios en las cuotas de participación, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

El riesgo de mercado del Fondo es administrado diariamente por el Comité de Inversiones de acuerdo con las políticas y procedimientos vigentes.

Riesgo de moneda

El Fondo está expuesto al riesgo de variaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera en las transacciones que son denominadas en una moneda diferente a su moneda funcional, principalmente en pesos dominicanos (RD\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo de cambio de moneda extranjera.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

15.2.4 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de moneda (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

| | 2020 | |
|--|-----------------|--------------|
| | RD\$ | \$ |
| Cuentas por pagar | (23,600) | (406) |
| Exposición neta en los estados de situación financiera | (23,600) | (406) |

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de cambio del dólar estadounidense (\$) con relación al peso dominicano (RD\$) utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

| | <u>Tasas promedio</u> <u>2020</u> | <u>Tasas al cierre</u> <u>2020</u> |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Peso dominicano (RD\$) | <u>0.0177</u> | <u>0.0172</u> |

Considerando las cifras al 31 de diciembre de 2020, un fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente posible del dólar estadounidense (\$) frente al peso dominicano (RD\$) al 31 de diciembre de 2020, habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en esta moneda extranjera, el patrimonio y las ganancias o pérdidas por las cantidades que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las demás variables, en particular las tasas de interés permanecen constantes e ignora cualquier impacto de las ventas y compras previstas.

| | <u>Ganancia o pérdida</u> | |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------|
| | <u>Apreciación</u> | <u>Depreciación</u> |
| 31 de diciembre de 2020 | | |
| \$ (movimiento de un 5 %) | (20) | 20 |

Riesgo de tasa de interés

El Fondo está expuesto al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés del mercado. Con respecto a los instrumentos financieros que generan intereses, la política del Fondo es realizar transacciones en instrumentos financieros que vencen a corto plazo, es decir, no más de 12 meses. En consecuencia, el Fondo está sujeto a una exposición limitada al valor razonable o al riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo debido a fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés de mercado.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)

15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

15.2.4 Riesgo de mercado (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

Exposición al riesgo de tasa de interés

A la fecha del informe, el perfil de riesgo de tasa de interés de los instrumentos financieros del Fondo que devengan intereses es como sigue:

| | <u>Valor en libros</u> | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| <u>Instrumentos a tasa fija -</u> | | |
| <u>Activos financieros</u> | <u>39,986,076</u> | <u>25,897,743</u> |

Análisis de sensibilidad de valor razonable para instrumentos de deuda

El análisis de sensibilidad refleja cómo los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo se habrían visto afectados por cambios en la tasa de interés que fueran razonablemente posibles a la fecha de reporte.

La administración del Fondo ha determinado que es razonablemente posible una fluctuación de los tipos de interés de 50 puntos básicos, teniendo en cuenta el entorno económico en el que opera el Fondo. La siguiente tabla muestra el efecto en los activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo de un incremento o disminución razonablemente posible de 50 puntos básicos en los tipos de interés al 31 de diciembre de 2020. El impacto de dicho incremento se ha estimado utilizando el método de aproximación de Maculay de primer orden para los instrumentos de deuda.

| | <u>Fluctuación en los tipos de interés</u> | |
|--|--|------------------------------|
| | <u>Aumento de 0.50 %</u> | <u>Disminución de 0.50 %</u> |
| 31 de diciembre de 2020 | | |
| Activos netos atribuibles a los aportantes del Fondo | <u>(255,000)</u> | <u>262,400</u> |

15.2.5 Riesgo operativo

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta derivada de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología y la infraestructura que respaldan las actividades del Fondo con instrumentos financieros, ya sea dentro del Fondo o externamente en los proveedores de servicios del Fondo y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como los derivados de los requisitos legales y reglamentarios y los estándares generalmente aceptados de comportamiento de gestión de inversiones.

El objetivo del Fondo es gestionar el riesgo operativo para equilibrar la limitación de las pérdidas financieras y el daño a su reputación con el logro de su objetivo de inversión de generar rendimientos para los inversores.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

15 Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos (continuación)**15.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)****15.2.5 Riesgo operativo (continuación)**

La responsabilidad principal del desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operativo recae en el Consejo de Administración y sus principales ejecutivos. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de estándares generales para la gestión del riesgo operacional, que abarca los controles y procesos en los proveedores de servicios y el establecimiento de niveles de servicio requeridos en las siguientes áreas:

- ◆ Documentación de controles y procedimientos.
- ◆ Requisitos para:
 - Segregación apropiada de deberes entre varias funciones, roles y responsabilidades.
 - Conciliación y seguimiento de transacciones.
 - Evaluación periódica del riesgo operativo enfrentado.
- ◆ Idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- ◆ Cumplimiento de los requisitos reglamentarios y otros requisitos legales.
- ◆ Desarrollo de planes de contingencia.
- ◆ Formación y desarrollo profesional.
- ◆ Normas éticas y comerciales.
- ◆ Mitigación de riesgos, incluido el seguro si es efectivo.

El Fondo no está sujeto a requisitos de capital impuestos externamente.

El principal objetivo de la gestión de administración de patrimonio del Fondo es permitir realizar inversiones en los instrumentos autorizados para maximizar sus utilidades de manera que los aportes de sus participantes mantengan por lo menos su valor real en el tiempo y disponer permanentemente de su liquidez. El Fondo realiza una gestión del patrimonio administrado para garantizar que el mismo pueda continuar apegado al principio de negocio en marcha. En general, la estrategia primordial es incrementar el valor del Fondo y la cantidad de aportantes, así como las inversiones y generar rendimientos que sean distribuidos equitativamente entre los aportantes.

Las cuotas rescatables emitidas por el Fondo otorgan al inversor el derecho de solicitar el reembolso por efectivo a un valor proporcional a la participación del inversor en los activos netos del Fondo en cada fecha de reembolso. Para obtener una descripción de los términos de las cuotas rescatables emitidas por el Fondo, consulte la nota 14.

Los objetivos del Fondo en la gestión de las cuotas rescatables son garantizar una base estable para maximizar los rendimientos para todos los inversores y gestionar el riesgo de liquidez derivado de los reembolsos. La gestión del Fondo del riesgo de liquidez derivado de las cuotas rescatables se trata en la nota 15.2.3.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

16 Impacto del COVID-19

Como resultado del estado de pandemia que se vive actualmente en el país, en fecha 8 de marzo de 2021, mediante Circular C-SIMV-2021-03-MV, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana estableció las informaciones requeridas relacionadas al impacto del COVID-19 en los estados financieros auditados del Fondo correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2020, y si es aplicable, a períodos subsiguientes. Las informaciones requeridas se citan a continuación:

- ◆ Impacto actual o esperado en el patrimonio, posición financiera y flujos de efectivo.
- ◆ Estrategia y metas para abordar los afectos del COVID-19.
- ◆ Medidas adoptadas para abordar y mitigar los impactos de la pandemia.
- ◆ Principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan debido a la pandemia.
- ◆ Impacto que han tenido las medidas de apoyo y alivio económico implementadas por el Gobierno Dominicano.

Los requisitos de revelación no son limitativos y su aplicabilidad dependerá de los hechos y circunstancias específicas a las que se enfrente cada entidad en cuanto a sus operaciones y actividades, entre otros aspectos.

La administración sigue teniendo una expectativa razonable de que el Fondo cuenta con los recursos necesarios para continuar en funcionamiento durante, por lo menos, los próximos 12 meses y que la base de negocio en marcha sigue siendo apropiada. El estallido de la pandemia del COVID-19 y las medidas económicas adoptadas por el Gobierno de la República Dominicana ordenando el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional por un período de dos meses, durante el año 2020, no impactó significativamente el desempeño financiero del Fondo durante el año ni tampoco su posición de liquidez.

Además, para responder a un escenario negativo severo, la gerencia tiene la capacidad de tomar medidas para reducir los gastos de capital no esenciales y aplazar o cancelar los gastos discrecionales para optimizar los flujos de caja del Fondo y preservar la liquidez. Cabe destacar, que los eventos ocasionados por la pandemia del COVID-19, solo afectaron al Fondo desde un punto de vista operativo, de cara a las restricciones impuestas por las autoridades de salud con fines de prevenir el contagio. Sin embargo, el impacto fue nulo debido a que nuestros sistemas y procesos se encontraban preparados para afrontar estos retos.

Desde el inicio del período de emergencia, el Fondo desarrolló monitoreos más estrictos a los resultados de las evaluaciones de los emisores, prestando especial atención a las potenciales señales de alerta que ameriten ajustes en las decisiones de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DÓLAR

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en dólares estadounidenses (\$)

16 Impacto del COVID-19 (continuación)

La principal fuente de riesgos es la duración de la pandemia y la probabilidad de un rebrote con la severidad que pueda requerir volver a las medidas de confinamiento y que obligue nueva vez el trabajo remoto. Esto implicaría graves consecuencias en el desempeño económico mundial, y muy probablemente se vería reflejado en las actividades de nuestros clientes, emisores y proveedores.

En la actualidad, la economía dominicana se encuentra en un proceso de recuperación, a través de la reapertura de los procesos productivos. Pese a esto, todavía existe incertidumbre sobre cómo el desarrollo de la pandemia podría afectar la economía local y global, así como el desempeño financiero del Fondo y su patrimonio.